



## **MABE ECUADOR S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

### **ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio  
y accionistas de

Mabe Ecuador S.A.

Guayaquil, 28 de marzo del 2017

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Mabe Ecuador S.A. (la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Mabe Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### Independencia

Somos independientes de Mabe Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de la Administración que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en

Mabe Ecuador S.A.  
Guayaquil, 28 de marzo del 2017

relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de Mabe Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

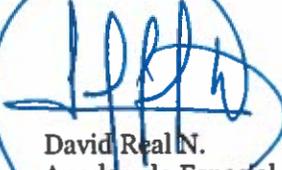
Mabe Ecuador S.A.  
Guayaquil, 28 de marzo del 2017

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*Pricewaterhouse Coopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011



David Real N.  
Apoderado Especial  
No. de Licencia Profesional: 4837

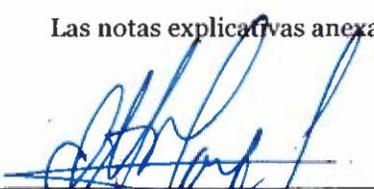
**MABE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Activos	Nota	2016	Reestructurado (*)	
			Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,140,675	1,078,387	3,224,709
Inversiones temporales	7	2,971,600	-	-
Cuentas por cobrar a clientes	8	15,615,464	13,491,947	18,789,895
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	11,766,726	15,981,186	16,620,741
Otros impuestos por cobrar	9	1,320,231	3,761,437	3,408,380
Impuesto a la renta por recuperar	14	1,036,686	1,079,669	966,598
Otras cuentas por cobrar	10	193,610	302,748	364,177
Inventarios	11	16,224,296	19,532,362	15,698,464
Gastos pagados por anticipado		96,969	139,633	122,219
<b>Total activos corrientes</b>		<b>50,366,257</b>	<b>55,367,369</b>	<b>59,195,183</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Maquinarias y equipos	12	8,644,462	8,777,182	8,145,516
Otros activos		3,180	2,681	7,480
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>8,647,642</b>	<b>8,779,863</b>	<b>8,152,996</b>
<b>Total activos</b>		<b>59,013,899</b>	<b>64,147,232</b>	<b>67,348,179</b>

(\*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Otto Icaza Legarda  
Gerente General

  
Lic. Jhordana Nuñez P.  
Gerente Financiero

  
CPA. José López Rada  
Contador General

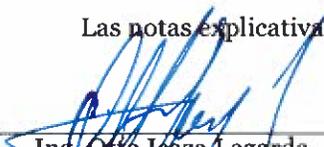
**MABE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	Nota	2016	Reestructurados (*)	
			Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Cuentas por pagar a proveedores	13	11,547,082	9,807,845	11,176,191
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	2,362,518	1,996,618	1,726,513
Otras cuentas por pagar		124,877	474,963	727,077
Impuesto a la renta por pagar	14	956,195	895,041	1,473,498
Otros impuestos por pagar	14	1,588,405	644,020	1,129,730
Beneficios sociales	15	1,054,528	1,211,259	1,790,463
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>17,633,605</b>	<b>15,029,746</b>	<b>18,023,472</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Provisión para desahucio	15	984,109	1,020,300	904,726
Provisión para jubilación patronal	15	3,325,206	3,053,026	2,905,983
Impuesto a la renta diferido	14	507,174	468,158	448,839
Otros pasivos		321,143	322,707	271,675
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>5,137,632</b>	<b>4,864,191</b>	<b>4,531,223</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>22,771,237</b>	<b>19,893,937</b>	<b>22,554,695</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	16	26,022,721	26,022,721	25,022,721
Reserva legal		5,946,613	5,775,461	5,510,532
Resultados acumulados		4,273,328	12,455,113	14,260,231
<b>Total patrimonio</b>		<b>36,242,662</b>	<b>44,253,295</b>	<b>44,793,484</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>59,013,899</b>	<b>64,147,232</b>	<b>67,348,179</b>

(\*) Ver Nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Otto Loaza Legarda  
Gerente General

  
Lic. Jhordana Nuñez R.  
Gerente Financiero

  
CPA. José López Rada  
Contador General

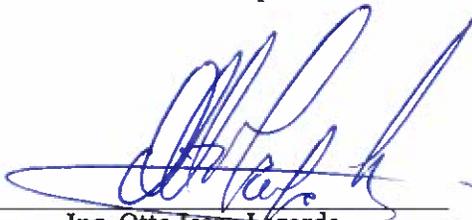
**MABE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

		<b>Reestructurado (*)</b>	
	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ventas netas		103,948,093	113,464,400
Costo de ventas	6	(84,944,918)	(93,593,196)
Utilidad bruta		19,003,175	19,871,204
Gastos administrativos	6	(6,096,646)	(5,632,470)
Gastos de ventas	6	(11,829,197)	(12,449,709)
Otros ingresos, neto	19	1,075,625	1,439,224
		2,152,956	3,228,249
Ingresos financieros, neto		514,783	399,842
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,667,739	3,628,091
Impuesto a la renta	14	(956,195)	(895,041)
Utilidad neta del ejercicio		1,711,544	2,733,050
Otros resultados integrales	15	(363,160)	(157,431)
Resultado integral del año		1,348,384	2,575,619

(\*) Ver Nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Otto Icaza Legarda  
Gerente General

  
Lic. Jhordana Nuñez E.  
Gerente Financiero

  
CPA. José López Rada  
Contador General

**MABE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva legal	Por apropiación de utilidades	Resultados acumulados por el ejercicio	Total
Saldos al 1 de enero del 2015 previamente reportados	25,022,721	5,510,532	1,022,114	13,258,181	45,413,548
Efectos de adopción de emitida a la NIC 19 (Nota 2.2) de marzo del 2015:	-	-	-	(620,064)	(620,064)
Saldos al 1 de enero del 2015 reestructurados	25,022,721	5,510,532	1,022,114	12,638,117	44,793,484
Resolución de la Junta General de Accionistas del 4 de marzo del 2015:					
Aumento de capital	1,000,000	-	-	(1,000,000)	-
Apropiación para Reserva legal	-	264,929	-	(264,929)	-
Distribución de dividendos (Nota 17)	-	-	-	(3,096,486)	(3,096,486)
Otros resultados integrales	-	-	-	(157,431)	(157,431)
Utilidad neta del 2015 reestructurada (Nota 2.2)	-	-	-	2,733,580	2,733,580
Ajuste de impuesto diferido (Nota 14)	-	-	(10,319)	-	(10,319)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	26,022,721	5,775,461	1,602,795	10,862,318	44,263,295
Resolución de la Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2016:					
Apropiación para Reserva legal	-	171,152	-	(171,152)	-
Distribución de dividendos (Nota 17)	-	-	-	(9,320,000)	(9,320,000)
Otros resultados integrales	-	-	-	(363,160)	(363,160)
Utilidad neta del año	-	-	-	1,711,544	1,711,544
Ajuste de impuesto diferido (Nota 14)	-	-	(39,016)	-	(39,016)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	26,022,721	5,946,613	1,563,779	2,799,650	36,342,602

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Otilia Icaza Legarda  
Gerente General

  
Lic. Jordana Nuñez P.  
Gerente Financiero

  
CPA. José López Rada  
Contador General

**MABE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

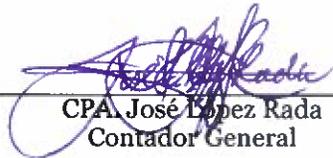
	Nota	2016	Reestructurado (*) 2015
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad neta del año antes del impuesto a la renta		2,667,739	3,628,091
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión incobrables	8	55,643	64,553
Provisión para obsolescencia de inventarios	11	488,940	310,509
Depreciación del año	12	1,239,083	1,130,450
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	470,775	625,471
Provisión para jubilación patronal y deshaucio	15	425,521	472,463
		5,347,701	6,231,537
<b>Impuesto a la renta pagado</b>			
Participación laboral pagada	15	(895,040)	(1,473,497)
		(625,471)	(1,208,815)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar a clientes		(2,170,160)	5,233,395
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		4,214,460	639,555
Otras cuentas por cobrar		109,138	61,429
Impuestos por recuperar		2,484,189	(466,128)
Inventarios		2,819,126	(4,144,407)
Gastos pagados por anticipado		42,664	(17,414)
Otros activos		(498)	4,798
Cuentas por pagar a proveedores		1,739,237	(1,368,346)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		365,900	270,105
Otros cuentas por pagar		(350,086)	(252,114)
Jubilación patronal y deshaucio	15	(552,692)	(367,277)
Impuestos por pagar		944,385	(485,710)
Beneficios a empleados		(2,035)	4,140
Otros pasivos		(1,566)	51,032
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		13,460,251	2,712,283
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Maquinarias y equipos, neto	12	(1,106,363)	(1,762,116)
Inversiones temporales	7	(2,971,600)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(4,077,963)	(1,762,116)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pagos de dividendos	17	(9,320,000)	(3,096,489)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(9,320,000)	(3,096,489)
<b>Incremento / (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		62,288	(2,146,322)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	1,078,387	3,224,709
		1,140,675	1,078,387

(\*) Ver Nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Otto Icaza Legarda  
Gerente General

  
Lic. Jhordana Nuñez P.  
Gerente Financiero

  
CPA. José López Rada  
Contador General

## **MABE ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES**

##### **1.1. Constitución y operaciones -**

Mabe Ecuador S.A. (Mabe o la Compañía) fue constituida en Ecuador en julio de 1995 y pertenece al grupo económico Mabe cuya casa matriz se ubica en México (el Grupo). Su actividad económica principal es la producción, importación y comercialización de electrodomésticos de línea blanca, ejecutadas a partir de su planta y bodegas ubicadas en la ciudad de Guayaquil. El 41% (2015: 42%) de las ventas de productos de la Compañía proviene de exportaciones a empresas relacionadas.

##### **1.2. Situación económica del país -**

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como:

- El encarecimiento de las materias primas e insumos importados, que se emplean en la producción de cocinas para los mercados de exportación.
- Contracción de la demanda del mercado para los productos de línea blanca.

## **MABE ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas:

- Para el primer cuatrimestre del 2017, se ha previsto una planificación de abastecimiento de los inventarios de producto terminado en función del calendario establecido para el desmantelamiento de las salvaguardas por parte del Gobierno Nacional.
- Aplicación de regímenes especiales para la suspensión de tributos, sobre la importación de ciertos componentes y materias primas, utilizados para la producción de cocinas a gas de exportación, lo cual mantendría la competitividad de nuestros productos, permitiendo incrementar las unidades de exportación hacia el 2017.

Lo antes mencionado se considera permitirán a la operación de Mabe Ecuador S.A. afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

#### **1.3. Aprobación de los estados financieros -**

Los estados financieros por el año el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de fecha 27 de marzo del 2017 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

##### **2.1. Bases de preparación de estados financieros -**

Los presentes estados financieros de Mabe Ecuador S.A. se han preparado sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas y las nuevas normas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**2.2. Cambio en política contable –**

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 como se detalla a continuación:

**MABE ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	Resultados acumulados
Saldos previamente al 1 de enero del 2015	2,435,333	755,312	3,190,645	14,880,295
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	470,650	149,414	620,064	(620,064)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015 (Nota 16)	2,905,983	904,726	3,810,709	14,260,231
Saldos registrados previamente al 31 de diciembre del 2015	2,671,900	889,462	3,561,362	12,967,077
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 años anteriores	470,650	149,414	620,064	(620,064)
Efecto de adopción de enmienda en el año 2015 sobre utilidad neta	(89,524)	(18,576)	(108,100)	108,100
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015	3,053,026	1,020,300	4,073,326	12,455,113
				Utilidad neta y resultado integral
Utilidad previamente reportada al 31 de diciembre del 2015				2,467,519
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (1)				108,100
Utilidad reestructurada al 31 de diciembre del 2015				2,575,619

(1) Incluido en el rubro de Gastos administrativos.

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.54% y 4.14%, respectivamente.

**2.3. Transacciones en moneda extranjera -****a) Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

**2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

**2.5. Activos y pasivos financieros -**

**2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

**Activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas:** representados en el estado de situación financiera por las Inversiones temporales. Son activos financieros no derivados que dan derechos a un pago fijo y que no cotizan en un mercado activo con vencimientos hasta 180 días. Se incluyen como parte del efectivo y equivalentes de efectivo aquellos con vencimientos de hasta 90 días.

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no

## MABE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

##### Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo significativo atribuible a la transacción; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior -

- a) **Activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden a su valor razonable. Corresponden a avales bancarios, los cuales son documentos negociables recibidos de clientes como contraprestación a la venta de productos.
- b) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones.  
  
Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 60 días) menos la provisión por deterioro.
  - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por ventas realizadas pendientes de cobro.  
  
Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan sustancialmente en el corto plazo (hasta 90 días).

## MABE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.
- c) **Pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
  - (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a facturas por pagar a estas compañías principalmente por compras de producto terminado. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 60 días.

#### 2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes se presenta en el estado de situación financiera, neta de Cuentas por cobrar a clientes.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

#### 2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.6. Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios de repuestos y materia prima. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario de baja rotación o no apto para su comercialización.

**2.7. Maquinarias y equipos -**

Las maquinarias y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las maquinarias y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10 - 25
Equipos de planta y laboratorio	10
Equipo de computación	3
Otros activos	10

Cuando el valor en libros de un activo de maquinarias y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinarias y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.8. Arrendamiento operativo -**

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

**2.9. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -**

Los activos sujetos a depreciación (maquinarias y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (maquinarias y equipos).

**2.10. Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El "anticipo mínimo de impuesto a la renta" es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2016 el impuesto a la renta corresponde al anticipo mínimo y en el 2015 corresponde al

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

impuesto causado aplicando la tasa del del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

**2.11. Beneficios a los empleados -**

**Beneficios corrientes:** Se registran en el rubro de otros pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los inventarios, costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**Beneficios no corrientes:**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.17% (2015: 4.54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras y están detalladas en la Nota 15.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.12. Provisiones corrientes -**

La Compañía registra provisiones cuando tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

**2.13. Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban.

**2.14. Reserva legal -**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.15. Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF” -**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**2.16. Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (principalmente cocinas, refrigeradoras, lavadoras y aires acondicionados) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos. Para los productos entregados en consignación a las cadenas de distribución, estos se reconocen como ingresos una vez que se confirme la venta por parte de las cadenas de distribución.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

## **MABE ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.11).
- Provisiones por garantías de productos: La estimación para estas provisiones se realizan sobre las bases estadísticas de reclamos de los productos y su incidencia en los cambios de los productos vendidos por la Compañía y son medidos mensualmente.
- Provisiones por obsolescencia de inventario: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización o comercialización.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

##### **4.1. Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y otros), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión del riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión del riesgo está controlada por el área de Finanzas y Tesorería siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente, por la regional Andina y por el Corporativo del Grupo Mabe. El área de Finanzas es responsable de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la operación. Tanto el área de Finanzas como Auditoría Interna del Corporativo proporcionan políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, e inversión del exceso de liquidez.

##### **a) Riesgo de mercado**

###### **i) Riesgo de tipo de cambio**

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto 99% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos e inversiones están en dólares de los Estados Unidos de América por cuanto es la moneda oficial del país.

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**ii) Riesgo de precio**

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de la materia prima cotizada por cuanto el acero, principal materia prima utilizada para la fabricación de estufas, son compradas en forma de láminas a una empresa local, con la cual se tiene un contrato establecido a un precio prefijado. Cuando se presentan fluctuaciones de precios de esa materia prima, la principal en el proceso de producción de cocinas, se renegocian los precios de compras del acero y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los artefactos - cocinas, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de materias primas, en el precio de venta de los productos.

**iii) Riesgo de tipo de interés**

El riesgo de tipo de interés de la operación surge por lo general de las obligaciones con instituciones financieras. Sin embargo, Mabe no ha tenido que contratar préstamos en los últimos años debido al flujo de caja que maneja como consecuencia de los plazos que recupera su cartera tanto local como del exterior.

En la eventualidad de tener que contratar obligaciones financieras, éstas se contratarían previa aprobación de la Casa Matriz y de la regional Andina y por lo general se lo haría a través de una empresa del Grupo o a un banco en los Estados Unidos a una tasa de interés variable.

La política del Corporativo para Ecuador en los últimos años ha sido cero obligaciones financieras, por lo que este riesgo se lo considera controlado.

**iv) Riesgo de que los mercados de exportación/otros países sufran deterioros en sus mercados o en su entorno económico.**

La Compañía exporta el 41% (2015: 42%) del total de los productos manufacturados en su planta industrial, principalmente a filiales de la región Andina y de Centro América y México.

El principal riesgo que se tiene con las exportaciones se encuentra en las situaciones políticas y económicas de los países hacia donde exportamos. Una crisis en esos países pudiere afectar las exportaciones y la recuperación de la cartera, afectando por lo tanto el flujo de caja de la operación. Este riesgo se encuentra mitigado por la Administración al efectuar sus ventas a relacionadas de forma conservadora y con la aprobación de la Casa Matriz en caso de ser necesario.

**v) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de tercero, así como de las condiciones económicas.**

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. Mabe se encuentra en un

## MABE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

mercado con varios competidores, aun cuando sus productos son parte de los líderes en el mercado, su participación en el mismo es superada por otras empresas, lo cual implica que la Compañía asuma completamente el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamiento de mercado de la competencia.

La Compañía analiza de forma periódica los presupuestos para las operaciones a realizar durante el año, los mismos se fijan en base a la posición del mercado y son ajustados en el caso de ser necesario para cumplir con la estrategia planteada.

#### b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La operación es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. Así mismo es responsabilidad de la operación analizar anualmente los estados financieros de los clientes activos así como evaluar la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores, con el fin de establecer o revisar las líneas de crédito fijadas, de tal forma de no exponer a la Compañía a riesgos mayores, todo esto para salvaguardar los intereses de la Compañía y siguiendo políticas y procedimientos establecidos por el Corporativo.

Según política establecida por el Corporativo, alineada con Normas Internacionales de Información Financiera, de forma mensual se evalúa a los clientes de acuerdo a su antigüedad de cartera y se calcula la provisión para la reserva de incobrables de acuerdo a los días vencidos. Consecuentemente, la operación en Ecuador mantiene un nivel de reserva adecuado de acuerdo a evaluación realizada en cada cierre de mes. La dirección financiera encargada de controlar el riesgo de crédito con sus clientes mayoristas y de retail, no espera ninguna pérdida por el incumplimiento de estas contrapartes.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pichincha C.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

## MABE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### (c) Riesgo de liquidez

El Departamento de Tesorería hace un seguimiento continuo de los presupuestos y necesidades de liquidez de la Compañía con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas a tiempo. Así mismo mantiene suficientes líneas de crédito con los bancos para cubrir cualquier eventual requerimiento de dinero.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales (locales y exportación). Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses así como flujos de caja mensuales que son monitoreados por la Tesorería a diario. Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses. Estos excedentes también son utilizados para anticipar pagos a sus filiales de Colombia y México con el fin de apoyarlos en sus flujos de caja. El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

A continuación se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros:

<u>2016</u>	<u>Hasta 180 días</u>	<u>Más de 180 días y 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	11,669,733	2,226
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,362,518	

<u>2015</u>	<u>Hasta 180 días</u>	<u>Más de 180 días y 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	10,277,644	5,164
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,996,618	-

#### 4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

**MABE ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar a proveedores	11,547,082	9,807,845
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,362,518	1,996,618
	<u>13,909,600</u>	<u>11,804,463</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,140,675)	(1,078,387)
Deuda neta	<u>12,768,925</u>	<u>10,726,076</u>
Total patrimonio	<u>36,242,662</u>	<u>44,253,295</u>
Capital total	<u>49,011,587</u>	<u>54,979,371</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b><u>26.05%</u></b>	<b><u>19.51%</u></b>

En el 2016 el ratio de apalancamiento se incrementó debido a la disminución del patrimonio, principalmente por el pago de dividendos a los accionistas.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Corriente</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,140,675</u>	<u>1,078,387</u>
<b>Activos financieros medidos a valor razonable</b>		
Inversiones temporales	<u>2,971,600</u>	<u>-</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar a clientes	15,615,464	13,491,947
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11,766,726	15,981,186
Otras cuentas por cobrar	193,610	302,748
	<u>27,575,800</u>	<u>29,775,881</u>
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>31,687,675</u></b>	<b><u>30,854,268</u></b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	11,547,082	9,807,845
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,362,518	1,996,618
Otras cuentas por pagar	124,877	474,963
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>14,034,477</u></b>	<b><u>12,279,426</u></b>

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<b>2016</b>	<b>Costo de ventas</b>	<b>Gastos administrativos</b>	<b>Gastos de ventas</b>	<b>Total</b>
Consumo de materias primas	75,225,332	-	-	75,225,332
Remuneraciones y beneficios sociales	3,329,810	3,783,254	2,394,249	9,507,312
Otras prestaciones a empleados	1,981,868	440,033	144,199	2,566,099
Participación laboral (Nota 15)	273,050	56,493	141,232	470,775
Flete en ventas	-	-	2,362,947	2,362,947
Publicidad y promociones	-	-	987,941	987,941
Mantenimiento de maquinarias y otros	914,885	-	-	914,885
Servicio técnico y garantía de fabrica	-	-	1,397,756	1,397,756
Material indirecto	1,153,640	-	-	1,153,640
Asistencia técnica (Nota 18)	-	-	566,924	566,924
Arriendos	-	-	1,145,942	1,145,942
Energéticos (energía, agua, gas GLP)	747,985	-	-	747,985
Depreciaciones (Nota 12)	1,239,083	-	-	1,239,083
Pagos de uso de marca (Durex, GE)	-	-	236,239	236,239
Logística y distribución	-	-	1,047,593	1,047,593
Seguros contra daños	-	264,312	39,563	303,875
Mantenimiento hardware y software	-	200,825	-	200,825
Honorarios	-	338,603	-	338,603
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	226,281	31,528	257,809
Servicios de enlaces y comunicaciones y teléfonos	-	-	84,030	84,030
Combustibles, lubricantes y servicios	79,266	-	-	79,266
Otros gastos de ventas y administración	-	786,846	1,249,056	2,035,902
	<b>84,944,918</b>	<b>6,096,646</b>	<b>11,829,197</b>	<b>102,870,762</b>

<b>2015</b>	<b>Costo de ventas</b>	<b>Gastos administrativos</b>	<b>Gastos de ventas</b>	<b>Total</b>
Consumo de materias primas	83,426,101	-	-	83,426,101
Remuneraciones y beneficios sociales	3,572,199	3,629,990	2,327,740	9,529,929
Otras prestaciones a empleados	1,292,002	476,760	251,583	2,020,345
Participación laboral (Nota 15)	367,000	73,000	185,471	625,471
Flete en ventas	-	-	1,910,771	1,910,771
Publicidad y promociones	-	-	857,491	857,491
Mantenimiento de maquinarias y otros	1,373,153	-	-	1,373,153
Servicio técnico y garantía de fabrica	-	-	1,769,041	1,769,041
Material indirecto	1,652,731	-	-	1,652,731
Asistencia técnica (Nota 18)	-	-	773,941	773,941
Arriendos	-	-	1,245,261	1,245,261
Energéticos (energía, agua, gas GLP)	714,036	-	-	714,036
Depreciaciones (Nota 12)	1,130,450	-	-	1,130,450
Pagos de uso de marca (Durex, GE)	-	-	246,733	246,733
Logística y distribución	-	-	1,296,976	1,296,976
Seguros contra daños	-	286,649	97,112	383,761
Mantenimiento hardware y software	-	155,946	-	155,946
Honorarios	-	324,639	28,000	352,639
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	229,889	20,000	249,889
Servicios de enlaces y comunicaciones y teléfonos	-	-	86,155	86,155
Combustibles, lubricantes y servicios	65,524	-	-	65,524
Otros gastos de ventas y administración	-	455,597	1,353,434	1,809,031
	<b>93,593,196</b>	<b>5,632,470</b>	<b>12,449,709</b>	<b>111,675,375</b>

**MABE ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)****7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	3,300	3,300
Bancos	642,295	821,186
Valores negociables (1)	495,080	253,901
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,140,675</u>	<u>1,078,387</u>
Inversiones temporales (2)	<u>2,971,600</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a notas de crédito emitidas por la Servicio Nacional de Aduana del Ecuador - SENA E y el Servicios de Rentas Internas - SRI las cuales se cobran de acuerdo a su gestión de recuperación.

(2) Las inversiones temporales corresponden a avales bancarios los cuales son documentos negociables recibidos de clientes como contraprestación a la venta de productos. Al 31 de diciembre del 2016 se presentan vencimientos hasta 180 días y son registrados a su valor razonable; a continuación un detalle de las instituciones financieras emisoras de estos avales:

	<u>2016</u>
Banco Bolivariano S.A.	2,426,216
Banco Pichincha C.A.	545,384
	<u>2,971,600</u>

**8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Canales de distribución</u></b>		
Cadenas	10,330,685	9,958,557
Horizontales	1,015,398	1,164,804
Tiendas y supermercados	755,478	426,279
Mayoreo	2,504,375	1,535,788
Desarrollo inmobiliario	1,134,329	485,648
Legal	294,256	284,285
	<u>16,034,521</u>	<u>13,855,361</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(419,057)	(363,414)
	<u>15,615,464</u>	<u>13,491,947</u>

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
<b>Por vencer</b>	<b>13,941,933</b>	<b>87%</b>	<b>8,902,723</b>	<b>64%</b>
<b>Vencidas</b>				
1 a 30 días	302,397	2%	1,131,417	8%
31 a 60 días	1,114,079	7%	308,947	2%
61 a 90 días	89,842	1%	2,568,540	19%
91 a 360 días	68,022	0%	659,449	5%
Más de 360	518,248	3%	284,285	2%
	<u>2,092,588</u>		<u>4,952,638</u>	
	<u>16,034,521</u>		<u>13,855,361</u>	

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al inicio	363,414	298,861
Incrementos	<u>55,643</u>	<u>64,553</u>
Saldos al final	<u>419,057</u>	<u>363,414</u>

**9. OTROS IMPUESTOS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario (1)	1,135,418	3,658,109
Otros	<u>184,813</u>	<u>103,328</u>
	<u>1,320,231</u>	<u>3,761,437</u>

(1) Corresponde al crédito tributario generado en las compras de bienes y servicios, el cual es compensado mensualmente con los valores por pagar de IVA.

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Empleados	180,395	175,058
Anticipos varios (1)	10,787	120,253
Otros	2,428	7,437
	<u>193,610</u>	<u>302,748</u>

(1) En el 2015, corresponden principalmente a anticipos entregados a proveedores locales y del exterior que fueron liquidados en el 2016.

**11. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados (1)	9,028,000	10,176,265
Materias primas, materiales y repuestos	5,037,757	7,308,020
Importaciones en tránsito	2,609,194	2,284,293
Productos en proceso	4,363	17,735
Provisión por obsolescencia	(455,018)	(253,951)
	<u>16,224,296</u>	<u>19,532,362</u>

(1) Incluye productos terminados entregados en consignación a clientes locales por US\$3,009,809 (2015: US\$2,739,430).

El movimiento de la provisión por obsolescencia es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial		
Incrementos	253,951	172,701
Utilización	488,940	310,509
Saldo final	<u>(287,873)</u>	<u>(229,259)</u>
	<u>455,018</u>	<u>253,951</u>

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

Composición:

	Maquinarias y equipos	Equipos de planta y laboratorio	Equipos de computación	Otros activos fijos	Obras en curso	Total
<b>Al 1 de enero del 2015</b>						
Costo histórico	21,853,577	332,001	248,071	222,684	546,287	23,202,620
Depreciación acumulada	(14,371,504)	(320,389)	(247,479)	(117,732)	-	(15,057,104)
Valor en libros	7,482,073	11,612	592	104,952	546,287	8,145,516
<b>Movimientos 2015</b>						
Adiciones	-	-	-	-	1,762,116	1,762,116
Activaciones	2,000,915	-	-	-	(2,140,702)	-
Depreciación	(1,093,835)	(5,280)	(592)	139,787	-	(1,130,450)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	8,389,153	6,332	-	213,996	167,701	8,777,182
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>						
Costo histórico	23,854,492	332,001	248,071	362,471	167,701	24,964,736
Depreciación acumulada	(15,465,339)	(325,669)	(248,071)	(148,475)	-	(16,187,554)
Valor en libros	8,389,153	6,332	-	213,996	167,701	8,777,182
<b>Movimientos 2016</b>						
Adiciones	-	-	-	-	1,117,185	1,117,185
Activaciones	919,947	-	-	19,306	(939,253)	-
Ventas, bajas y retiros	(10,822)	-	-	-	-	(10,822)
Depreciación	(1,183,607)	(4,203)	-	(51,273)	-	(1,239,083)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	8,114,671	2,129	-	182,029	345,633	8,644,462
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>						
Costo histórico	24,762,725	332,001	248,071	381,777	345,633	26,070,207
Depreciación acumulada	(16,648,054)	(329,872)	(248,071)	(199,748)	-	(17,425,745)
Valor en libros	8,114,671	2,129	-	182,029	345,633	8,644,462

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Del exterior</b>		
De materia prima	1,274,705	3,435,999
De producto terminado	<u>2,363,640</u>	<u>1,179,375</u>
Total proveedores del exterior	<u>3,638,345</u>	<u>4,615,374</u>
<b>Locales</b>		
De materia prima	6,410,367	4,033,862
Otros	<u>1,498,370</u>	<u>1,158,609</u>
Total proveedores locales	<u>7,908,737</u>	<u>5,192,471</u>
Total	<u>11,547,082</u>	<u>9,807,845</u>

**14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**a) Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2013, 2015 y 2016, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes. La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2014.

El 6 de noviembre del 2012, mediante acta de determinación tributaria No. 0920150100210, se establecen tributos adicionales por impuesto a la renta del año 2008 por aproximadamente US\$221,405 más recargos, intereses y multas. La Compañía ingresó un reclamo administrativo ante el SRI impugnando las glosas contenidas en dicha Acta de Determinación Tributaria el cual fue parcialmente aceptado. La Compañía decidió realizar pagos extraordinarios, por lo que el monto de la glosa se establece en US\$103,081, valor que se procede a impugnar a través de un juicio tributario que recayó en la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 2 de Guayaquil. El 17 de junio del 2015 la Compañía decidió acogerse a la Ley de remisión de Intereses, multas y recargos tributarios realizando así el pago adicional de US\$1,245.

El 7 de abril del 2016, mediante acta de determinación tributaria No. 09201624900308823, se establecen tributos adicionales por impuesto a la renta del año 2012 por aproximadamente US\$214,000 más recargos, intereses y multas. La Compañía ingresó un reclamo administrativo ante el SRI impugnando las glosas contenidas en dicha Acta de Determinación Tributaria el cual fue parcialmente aceptado quedando un valor a pagar por US\$57,245. El 23 de noviembre del 2016 la Compañía realizó el pago correspondiente.

El 24 de febrero del 2016 mediante acta de determinación tributaria No. 09201724900161057, se establece un saldo a favor de la Compañía por US\$1.98 por concepto de impuesto a la renta del año 2014.

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**b) Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo).

Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2016; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2016 son similares a las del año 2015 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

**c) Impuesto a la renta por recuperar -**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente (1)	738,598	680,911
Anticipo de impuesto a la renta	275,273	375,933
Otros	22,815	22,825
	<u>1,036,686</u>	<u>1,079,669</u>

- (1) Corresponde a retenciones en la fuente sobre las ventas que realiza Mabe a sus clientes las cuales son compensadas con el impuesto a la renta por pagar al final del año.

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**d) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	3,138,514	4,169,806 (*)
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>470,775</u>	<u>625,471</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,667,739	3,544,335
Deducciones	-	-
Gastos no deducibles	<u>1,167,344</u>	<u>524,032</u>
Base tributaria	3,835,083	4,068,367
Utilidad sujeta a la tasa normal	1,978,335	4,068,367
Tasa impositiva	22%	
Utilidad sujeta a la tasa 25%	1,856,748	
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto causado	899,421	895,041
Anticipo de impuesto a la renta	<u>956,195</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta del año	<u>956,195</u>	<u>895,041</u>
Impuesto causado - gasto de impuesto a la renta	<u>956,195</u>	<u>895,041</u>

(\*) Cifras no reestructuradas

Para el año 2016 la Compañía determinó un anticipo de Impuesto a la Renta de US\$956,195, valor que al ser mayor que el impuesto causado, se convirtió en impuesto mínimo para el ejercicio fiscal 2016.

**e) Otros impuestos por pagar**

Composición:

	2016	2015
Retenciones de impuesto al valor agregado	541,189	386,958
Impuesto a los consumos especiales ICE	952,229	169,567
Retenciones de impuesto a la renta	93,662	87,495
Contribución Solidaria	1,325	-
	<u>1,588,405</u>	<u>644,020</u>

**f) Impuesto a la renta diferido**

Impuestos diferidos pasivos:

	2016	2015
Que se realizará después dentro de 12 meses	29,167	39,016
Que se realizará después de 12 meses	478,007	429,142
	<u>507,174</u>	<u>468,158</u>

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 2015	448,839
Crédito a patrimonio por ajuste del impuesto diferido	<u>19,319</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	468,158
Crédito a patrimonio por ajuste del impuesto diferido	<u>39,016</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u><u>507,174</u></u>

El impuesto a la renta diferido se origina principalmente por la revalorización de las propiedades y equipos, como producto de la aplicación de la exención del costo atribuido cuando se efectuó la adopción inicial de las NIIF. Los reversos están registrados directamente en el patrimonio.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad del año antes de impuestos	<u>3,138,514</u>	<u>3,544,335</u>
Impuesto a la tasa vigente 22%	690,473	779,754
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y otras deducciones al calcular la ganancia fiscal	265,722	115,287
Gasto por impuestos	<u>956,195</u>	<u>895,041</u>
Tasa efectiva	30%	25%

**15. OBLIGACIONES SOCIALES**

**Beneficios sociales corrientes**

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo es la siguiente:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldos al inicio	625,471	1,208,815	585,788	581,648	1,211,259	1,790,463
Incrementos	470,775	625,471	3,500,445	3,556,592	3,971,220	4,182,063
Pagos	(625,471)	(1,208,815)	(3,502,480)	(3,552,452)	(4,127,951)	(4,761,267)
Saldo al final	<u>470,775</u>	<u>625,471</u>	<u>583,753</u>	<u>585,788</u>	<u>1,054,528</u>	<u>1,211,259</u>

(1) Ver Nota 14.

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Beneficios sociales no corrientes**

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Reestructurados (*)	
		Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Indemnización por desahucio	984,109	1,020,300	904,726
Jubilación patronal	3,325,206	3,053,026	2,905,983
	<u>4,309,315</u>	<u>4,073,326</u>	<u>3,810,709</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Vida laboral promedio remanente	7.9	7.9
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero (*)	3,053,026	2,905,983	1,020,300	904,726	4,073,326	3,810,709
Costo por servicios corrientes	410,527	376,235	105,232	84,296	515,759	460,531
Costo por intereses	135,457	111,405	45,472	34,097	180,929	145,502
Pérdidas actuariales (1)	300,678	131,970	62,482	25,461	363,160	157,431
Costos por servicios pasados	-	-	-	90,226	-	90,226
Beneficios pagados	(303,315)	(248,771)	(249,377)	(118,506)	(552,692)	(367,277)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(271,167)	(223,796)	-	-	(271,167)	(223,796)
	<u>3,325,206</u>	<u>3,053,026</u>	<u>984,109</u>	<u>1,020,300</u>	<u>4,309,315</u>	<u>4,073,326</u>

(\*) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2.

(1) Reconocido en otros resultados integrales.

## MABE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en la cuenta de gastos del personal son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes	410,527	376,235	105,232	84,296	515,759	460,531
Costo por intereses	135,457	111,405	45,472	34,097	180,929	145,502
Costos por servicios pasados	-	-	-	90,226	-	90,226
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(271,167)	(223,796)	-	-	(271,167)	(223,796)
	<u>274,817</u>	<u>263,844</u>	<u>150,704</u>	<u>208,619</u>	<u>425,521</u>	<u>472,463</u>

## 16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 de 26,022,721 y 25,022,721 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, respectivamente. Sus accionistas son:

Nombre	Nacionalidad	%
Controladora Mabe S.A. de CV	Mexicana	99.99
Mabe S.A. de CV	Mexicana	0.01

## 17. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2016 y 2015, se efectuaron pagos de dividendos sobre las utilidades de años anteriores los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía celebradas en marzo del 2016 y 2015, respectivamente.

## 18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2016	2015
Cuentas por cobrar (1)		
Mabe Perú S.A.	859,658	4,223,895
Mabe Chile	4,938,690	4,454,273
Mabe Colombia S.A.	3,053,734	3,462,251
Mabe Costa Rica	389,858	1,592,376
Mabe S.A.	2,138,754	975,531
Mabe Guatemala - Geaca S.A.	233,243	691,490
Mabe Salvador	100,338	354,481
Mabe Honduras	31,619	201,710
Otras	<u>20,832</u>	<u>25,179</u>
	<u>11,766,726</u>	<u>15,981,186</u>

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2016	2015
Cuentas por pagar (2)		
Mabe Colombia S.A.	1,201,433	962,311
Controladora Mabe S.A. de C.V.	179,789	307,275
Mabe S.A.	886,293	698,586
Otras	95,003	28,446
	<u>2,362,518</u>	<u>1,996,618</u>

- (1) Corresponde a saldos por cobrar de exportaciones de productos, que no devengan intereses y tienen vencimientos promedios de 90 días, computado a partir de la fecha de embarque de los productos.
- (2) Corresponde a saldos por pagar por compra de materia prima y producto terminado, que no devengan intereses y tienen vencimientos promedios de 180 días.

Durante el 2016 y 2015 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	2016	2015
<u>Ventas</u>		
Mabe Perú S.A.	11,177,155	13,455,572
Mabe Colombia S.A.	10,071,958	12,172,728
Mabe Venezuela S.A. - Madosa	279,438	6,445
Mabe Chile	7,068,383	5,613,707
Mabe Costa Rica - Mabecca	3,826,846	5,314,127
Mabe Guatemala - Geaca S.A.	3,571,885	3,689,243
Mabe S.A.	5,296,010	4,537,208
Mabe El Salvador S.A. de C.V.	2,079,217	2,479,095
Mabe Honduras	937,559	1,133,460
Mabe México de RL de CV	794	828
	<u>44,309,245</u>	<u>48,302,413</u>
<u>Compras de inventario</u>		
Mabe Colombia S.A.	12,936,129	10,245,699
Mabe S.A. de C.V.	5,371,841	4,013,874
General Electric	169,825	433,142
Mabe México S. de R.L. de C.V.	123,821	304,977
Leiser S de R.L. de C.V.	-	51,410
Mabe Brasil Ltd.	-	4,296
Mabe Industrial S.A.	151,376	-
Mabe Perú S.A.	957	4,377
Controladora Mabe SA de CV	178,493	436,281
Mabe Chile	-	420
Haier US Appliance Solutions Inc	10,498	-
	<u>18,942,940</u>	<u>15,494,476</u>
<u>Costos y gastos:</u>		
Asistencia técnica - Controladora Mabe S.A. de C.V.	566,924	773,941
Uso de marca Durex - Mabe Andina S. de R.L. de C.V.	130,305	124,948
Uso de marca General Electric - Monogram Licencing International	105,934	121,785
Otros	-	143,899
	<u>803,163</u>	<u>1,164,573</u>

**MABE ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar a sus relacionadas al cierre de cada año:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>5,285,582</u>	45%	<u>5,942,212</u>	37%
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	770,700	7%	3,835,044	24%
31 a 60 días	520,181	4%	2,935,467	18%
61 a 90 días	1,500,655	13%	971,907	6%
91 a 360 días (1)	<u>3,689,608</u>	31%	<u>2,296,556</u>	14%
	<u>6,481,144</u>		<u>10,038,974</u>	
	<u>11,766,726</u>		<u>15,981,186</u>	

- (1) Corresponde principalmente al saldo pendiente de cobro a Mabe Colombia y Perú y, los cuales se estima serán recuperados en el año 2017.

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

En la actualidad el equipo gerencial de la empresa está comprendido por el Gerente General, Gerente Financiero, Gerente de Planta, Gerente Nacional de Ventas, Gerente de Logística y Comercio Exterior, Gerente Postventa, Gerente de Producto y Gerente de Marcas. Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	1,230,490	928,681
Bono de eficiencia	220,294	128,207
Otras percepciones (incluye beneficios de ley)	212,284	200,890

**19. OTROS INGRESOS, NETO**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Recuperación de fletes	1,672,235	1,464,020
Notas de crédito Drawback	-	23,726
Otros, neto	<u>(596,610)</u>	<u>(48,522)</u>
	<u>1,075,625</u>	<u>1,439,224</u>

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**20. CONTRATOS**

**a) Contrato de Asistencia técnica -**

En septiembre de 1995 la Compañía suscribió un contrato con Controladora Mabe S.A. de C.V. para recibir asistencia técnica y cooperación para la manufactura y/o ensambles de productos. Se acordó una contraprestación trimestral equivalente al 1% sobre el valor neto de las ventas a terceros. En julio del 2011 se renueva el contrato de asistencia técnica con Controladora Mabe S.A. de C.V., estableciendo a partir de esa fecha la contraprestación del 2.5% sobre el valor de ventas netas.

Con relación a estos contratos, en el año 2016, la Compañía registró en resultados, gastos por US\$566,924 (2015: US\$773,941).

**b) Contrato de uso de marca “Durex” -**

En septiembre de 1995, la Compañía suscribió con Controladora Mabe S.A. de C.V. un contrato que otorga a Mabe Ecuador S.A. la licencia y el derecho exclusivo de la marca comercial “Durex” así también se da el licenciamiento en relación al servicio de reparación de los productos vendidos bajo dicha marca con vigencia de 10 años. Se acordó una contraprestación trimestral equivalente al 1% sobre el valor neto de las ventas a terceros. En julio del 2014 se renovó el contrato de asistencia técnica con Controladora Mabe S.A. de C.V., estableciendo a partir de esa fecha la contraprestación del 2.5% sobre el valor de ventas netas.

Con relación a estos contratos, en el año 2016, la Compañía registró en resultados, gastos por US\$130,305 (2015: US\$124,948).

**c) Contrato de arrendamiento operacional -**

En agosto de 1995, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de un terreno, edificaciones, instalaciones y parqueos donde desarrolla su actividad. El plazo original del contrato fue de 3 años, habiendo existido dos renovaciones adicionales con plazos máximos de vigencia de 10 años, continuando vigente al 31 de diciembre de 2016 el firmado en enero del 2009. Adicionalmente se mantienen vigentes al 31 de diciembre del 2016 dos contratos de arrendamiento de terrenos, edificaciones e instalaciones, firmados en enero del 2009 con plazos de vigencia máximos de 10 años. El canon mensual promedio de dichos contratos para el año 2016 fue de US\$93,678 (2015: US\$101,980). Durante el año 2016 la Compañía registró gastos por este concepto por US\$1,124,133 (2015: US\$1,223,756).

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Los pagos mínimos totales futuros por este arrendamiento son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Menos de 1 año	965,135	1,139,691
Entre 1 y 5 años	6,588,390	2,453,685
	<u>7,553,525</u>	<u>3,593,376</u>

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.